QNB PORTFÖY FON SEPETİ FONU

01 OCAK 2025–30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU VE YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Shape the future
with confidence

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Daire: 57 34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

QNB Portföy Fon Sepeti Fonu'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

QNB Portföy Fon Sepeti Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2025 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2025 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak – 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS) uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı denetime tabi tutulmamıştır.

Fon'un 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemesi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi 31 Ocak 2025 tarihli performans sunuş raporunda Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıttığını bildirmiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited

Selvi Hardal, SMMM
Sorumlu Denetçi

31 Temmuz 2025
İstanbul, Türkiye

QNB PORTFÖY FON SEPETİ FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 01/02/2021

30/06/2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	1,549,621,765
Birim Pay Değeri (TRL)	5.241033
Yatırımcı Sayısı	2,476
Tedavül Oranı (%)	29.57%

Portföy Dağılımı	
Yatırım Fonu Katılma Payları	96.68%
Ortaklık Payları	2.62%
- Teknoloji	0.80%
- Sigorta	0.56%
- Aracı Kurum	0.33%
- Bankacılık	0.30%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	0.28%
- Elektrik	0.23%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	0.11%
- Endüstriyel Tekstil	0.00%
- Kağıt Ve Kağıt Ürünleri	0.00%
Ters Repo	0.65%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0.06%
Toplam	100.00%

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon; portföy sınırlamaları itibariyle Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 6. maddesi çerçevesinde "Fon Sepeti Fonu" statüsündedir. Fon stratejisi kapsamında ağırlıklı olarak yatırım fonları ile borsa yatırım fonlarına yatırım yapmak suretiyle orta-uzun vadede mevduatın üzerinde getiri elde edilmesi hedeflenir.	Ziya Çakmak
	Bahar Çakan
	Sinan Ede
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	Safa Kızıl
	Eyyüp Par
	Oğuz Atalay Yıldız
	Selim Bülbül

Yatırım Stratejisi

Sepet içerisinde yatırım yapılacak fonların seçilmesi ve ağırlıklarının belirlenmesi sürecinde yapay zeka tabanlı portföy değerlendirme modelinin çıktıları baz alınır. Yapay zeka tabanlı model kapsamında, fonlara dair ileri dönük getiri beklentileri oluşturulurken; varlıkların geçmiş fiyatları, makro ekonomik veriler (ör. gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin borsa verileri), piyasa verileri (ör. döviz kurları), finansal modeller (ör. Auto Regressive), teknik analiz indikatörleri (ör. Hareketli Ortalamaların Yakınsaması / Ayrışması) ve istatistiksel modeller (ör. standart sapma) kullanılır ve sonuçlardan sepet portföy oluşturulurken faydalanılır. Aylık periyotlarda kullanılan modeller yeniden çalıştırılır ve sonuçlardan sepet portföy oluşturulurken faydalanılır. Piyasa koşulları ve portföy yöneticisi görüşleri doğrultusunda daha sık periyotlarda değişiklik yapılabilir.

Yatırım Riskleri

Performans sunum dönemi itibarıyla fon risk değeri 4'dür. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Faiz Oranı Riski, Kur Riski, Ortaklık Payı Fiyat Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Kıymetli Madenlere İlişkin Fiyat Riski.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2021	46.763%	17.824%	33.744%	0.998%	0.0475%	0.1023	898,247,255.49
2022	32.799%	16.676%	64.270%	0.345%	0.0379%	0.1498	758,586,467.33
2023	49.772%	28.334%	64.773%	0.748%	0.0726%	0.0856	741,608,779.42
2024	54.686%	63.543%	44.379%	0.378%	0.1254%	-0.0576	1,705,701,031.99
2025 (***)	16.021%	25.701%	16.674%	0.470%	0.1215%	-0.1347	1,549,621,765.20

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

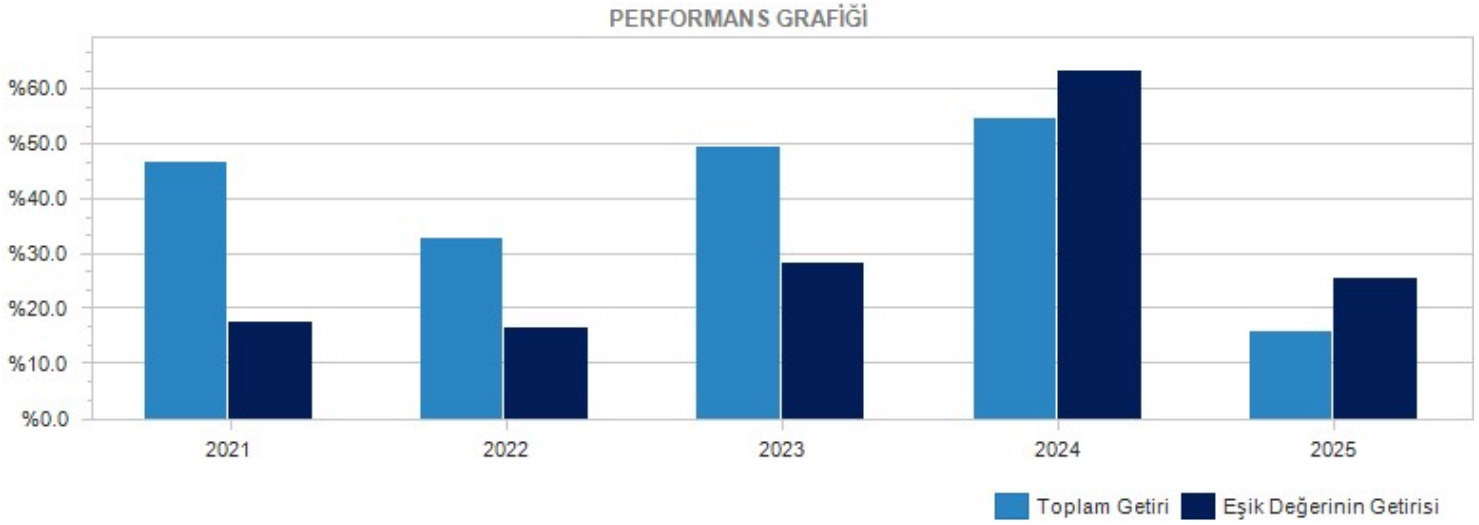
(**) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

2021 yılında fonun eşik değer getirisi (16.283%) BIST TLREF Endeksi getirisinin (17.824%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak BIST TLREF Endeksi kullanılmıştır.

2024 yılında fonun eşik değer getirisi (52.325%) BIST TLREF Endeksi getirisinin (63.543%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak BIST TLREF Endeksi kullanılmıştır.

2025 yılında fonun eşik değer getirisi (23.171%) BIST TLREF Endeksi getirisinin (25.701%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak BIST TLREF Endeksi kullanılmıştır.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) QNB Portföy Yönetimi A.Ş., Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak müşterilerle portföy yöneticiliği sözleşmeleri yaparak sermaye piyasası araçlarından oluşan portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmak amacıyla, 8 Eylül 2000 tarihinde kurulmuştur. 06.12.2012'de yürürlüğe giren yeni Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca 17 Nisan 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüş ve PYŞ/PY.14-YD.8/325 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi verilmiştir. Şirketimiz, ana faaliyet konusu fonların kurulması ve yönetimi olan bir anonim ortaklık haline gelmiştir. Aynı zamanda kurumsal ve bireysel müşterilere portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde vekil sıfatı ile portföy yönetimi hizmeti vermektedir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 01/01/2025 - 30/06/2025 döneminde net %16.02 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %25.70 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-9.68 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibariyle hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01/01/2025 - 30/06/2025 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.002761%	8,371,037.16
Denetim Ücreti Giderleri	0.000018%	54,344.10
Saklama Ücreti Giderleri	0.000224%	679,576.42
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000080%	243,955.83
Kurul Kayıt Ücreti	0.000055%	166,683.91
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000136%	412,853.79
Toplam Faaliyet Giderleri	9,928,451.21	
Ortalama Fon Portföy Değeri	1,675,260,853.53	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0.592651%	

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
02/02/2021-02/01/2022	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (01/02/2021)
03/01/2022-01/01/2023	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (31/12/2021)
02/01/2023-01/01/2024	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (30/12/2022)
02/01/2024-01/01/2025	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (29/12/2023)
02/01/2025-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL (31/12/2024)

6) Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevfikatına tabidir.

7) 2025 yılının ilk yarısı tarife belirsizlikleri ve jeopolitik gelişmelerin öne çıktığı, makro ekonomik verilerin geri planda kaldığı bir dönem olarak özetlenebilir. Yıla ABD Başkanı Trump'ın gümrük tarifesi tehditleri ile başlayan piyasalar, tarifelerin duyurulması, müzakere edilmesi, ileri tarihe ötelenmesi gibi haber akışlarıyla yön bulmaya çalışmıştır. Yatırımcıların Fed politika faiz beklentilerini ise enflasyon sürprizlerinden ziyade ekonomik aktivite sürprizleri şekillendirmeye devam etmiştir. Özetle tarife politikaları daha düşük büyüme beklentilerine ve önceki tahminlere kıyasla daha yüksek enflasyon tahminine yol açmıştır.
Yılın ilk yarısının sonlarında risk iştahının yönünü bu kez jeopolitik gelişmeler belirlemiştir. Ortadoğu'da İsrail'in İran'a saldırı düzenlemesinin ardından artan jeopolitik risklerle birlikte brent petrol fiyatı yükselmiştir. İran'ın Hürmüz Boğazı geçişlerini engelleyip engellemeyeceği ve brent petrolün yükseldiği seviyelerde kalıcı olup olmayacağı senaryoları yeni bir belirsizlik alanı yaratmıştır. Petrol fiyatlarındaki artışın, dünya genelinde enflasyon baskılarını artırma riski ve sonucunda para politikası gevşeme adımlarını aksatma ihtimali küresel risk iştahını sınırlanmıştır. ABD'nin İran'ın nükleer tesislerine düzenlediği saldırı sonrasında, İran'ın sınırlı misillemesi ve Trump'ın İsrail ile İran arasında ateşkes konusunda anlaşma sağlandığını açıklaması ardından petrol fiyatları gerilemiştir.
Para politikasında kısmında, gelişmiş ülkeler (GÜ) politika faizi normalizasyonu 2025'in ilk yarısında dengesiz bir şekilde devam etmiştir. Fed bu dönemde belirsizliklerin makro veriler üzerinde etkilerini görmek istediğini belirterek faiz indirimlerini askıya alırken, projeksiyonlarda 2025 büyüme tahmini düşürülmüş, çekirdek enflasyon tahmini yükselmiştir. ECB her toplantıda 25 baz puan, İngiltere Merkez Bankası her iki toplantıda bir faiz indirimi yapmıştır.
Yurt içinde ise enflasyon yılın ilk yarısında gerilemiş, Mart ayı ve sonrasında yaşanan ek finansal sıkılıkla ekonomik aktivite öncü göstergeleri büyümede ivme kaybının devam ettiğini göstermiştir. Toplam talep göstergeleri yurt içi talebin yavaşladığına ve dezenflasyon sürecini desteklediğine işaret etmektedir. Artan küresel belirsizlik ortamında, yatırımcılar yurt içi makro verilerin yanında iç politik gelişmelerle kararlarını düzenli olarak gözden geçirmek zorunda kalmıştır.
Para politikası tarafında, makro verilerin desteğiyle Mart ayına kadar TCMB piyasa beklentileri ile uyumlu olarak Ocak ve Mart toplantılarında politika faizinde 250'şer baz puan indirime gitmiş ve politika faizi %45'e gerilemiştir.
19 Mart'ta yaşanan iç politik gelişmeler neticesinde döviz kurlarında yüksek oynaklık yaşanmıştır. 20 Mart tarihinde takvim dışı toplantı yapan Para Politikası Kurulu (PPK), finansal piyasalardaki gelişmelerin enflasyon görünümü açısından oluşturabileceği riskleri değerlendirerek, sıkı parasal duruşunu destekleyici tedbirler aldığını duyurmuştur. Bu çerçevede, faiz koridorunun üst sınırı olan gecelik borç verme faizi 200 baz puan artırılarak %46'ya çekilmiştir. Politika faizi %42.50, gecelik borçlanma faizi %41 seviyesinde sabit tutulmuştur. Böylece asimetrik faiz koridoruna dönülmüştür. Faiz koridorunun tavanının yükseltilmesi ve TL likiditesinin kısılması, kısa vadeli faizlerin daha yüksek seviyelerde oluşmasını sağlamış, finansal koşullar daha kısıtlayıcı hale gelmiştir.
Nisan ayında TCMB haftalık repo faizini %42.50'den %46'ya, faiz koridorunun üst bandını %46'dan %49'a yükseltmiştir. Ayrıca, bir hafta vadeli repo ihalelerine tekrar başlanmasına karar verilmiştir. Karar ardından sıkı likidite duruşu korunmuş ve haftalık repo ihalesi ile verilen likidite miktarı sınırlı kalırken, ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti (AOFM) üst banda yakın seyrini sürdürmüştür.
Haziran PPK toplantısında piyasa beklentileri ile uyumlu olarak politika faizi %46 seviyesinde, faiz koridorunun üst bandı %49 seviyesinde sabit bırakılmıştır.
Aralık '24 sonunda 35.3547 olan USDTRY paritesi, Haziran '25 dönem sonunda yaklaşık %12.6 artış ile 39.8135 seviyesinde kapatmıştır. Tahvil tarafında ise, 2-yıllık ve 10-yıllık devlet tahvil faizleri Aralık '24 sonundaki sırasıyla %40.56 ve %28.78 seviyelerinden Haziran '25 sonunda %40.13 ve %30.93 düzeyinde gerçekleşmiştir. Hisse senedi tarafında ise, BİST-100 endeksi Aralık '24 sonundaki 9830.56 seviyesinden yaklaşık %1.2 artış ile Haziran '25 sonunda 9948.51 düzeyinde kapanmıştır.